

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

УДК 657.6

Толкачѣва Е.Г., к.э.н., доцент
Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ: ИДЕНТИФИКАЦИЯ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ АНАЛИЗА

Дальнейшее развитие экономики существенно зависит от уровня профессиональной подготовки управленческих кадров, получения новых знаний и приобретения практических навыков анализа финансово-хозяйственной деятельности организации. Особое внимание при этом отводится изучению финансового состояния организации, которое изучается всеми пользователями бухгалтерской отчетности и по результатам которого оценивается платежеспособность и надежность организации как партнера по бизнесу, ее финансовая устойчивость и инвестиционная привлекательность.

В экономической литературе сложились следующие подходы к определению дефиниции «финансовое состояние организации»:

финансовый подход, при котором под финансовым состоянием понимают результат привлечения, размещения и использования финансовых ресурсов организации за отчетный период. При этом внимание акцентируется на оценке способности руководства организации управлять финансовыми ресурсами, обеспечить их привлечение с учетом потребности и стоимости для осуществления инвестиционной и текущей деятельности при допустимом уровне риска.

юридический подход, при котором изучение финансового состояния

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

организации связывают с оценкой ее платежеспособности и экономической состоятельности, т.е. способностью своевременно и в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по платежным обязательствам, а также по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений.

бухгалтерский подход, когда финансовое состояние связывают с объектами бухгалтерского учета: активами, обязательствами и собственным капиталом. Так в Законе Республике Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности» под отчетностью понимают – систему стоимостных показателей об активах, обязательствах, собственном капитале, доходах, расходах организации, а также иной информации, отражающей финансовое положение организации на отчетную дату, финансовые результаты деятельности и изменение финансового положения организации за отчетный период. При таком подходе к определению финансового состояния акцент смещается к источникам исследования финансового состояния, приоритетное значение при котором отводится бухгалтерской отчетности.

аналитический подход, согласно которому финансовое состояние – это результат управленческой деятельности по формированию и использованию активов, собственного капитала и обязательств организации с целью обеспечения ее платежеспособности, финансовой устойчивости и экономического роста в условиях неопределенности и воздействия факторов внешней и внутренней среды.

Следовательно, финансовое состояние это результат управления активами, собственным капиталом и обязательствами в условиях взаимодействия организации со своими контрагентами, следствием которого является ее платежеспособность (неплатежеспособность) и финансовая устойчивость (неустойчивость) на отчетную дату.

В содержательном плане анализ финансового состояния организации можно определить как процесс, заключающийся в идентификации, систематизации и аналитической обработке информации финансового

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

характера, результатом которого является предоставление пользователям рекомендаций, которые могут служить формализованной основой принятия обоснованных управленческих решений. Набор показателей и направления анализа зависят от пользователей бухгалтерской отчетности.

В ходе изучения финансового состояния следует оценить показатели платежеспособности и финансовой устойчивости организации, их динамику и соответствие нормативам. Это позволяет:

диагностировать стабильное или нестабильное (кризисное) финансового состояния, определить расстояние до «кризиса» (предельных значений показателей, отвечающим признакам банкротства);

выявить динамику (положительную, нейтральную или отрицательную) показателей, определить допустимый уровень снижения коэффициентов;

оценить риск дестабилизации финансового состояния организации, утраты платежеспособности и финансовой устойчивости («низкий», «средний» или «высокий»);

установить причины появления угроз и выявить, какие действия (бездействия) должностных лиц или изменения внешней среды привели к их появлению;

обосновать программу действий на будущее и разработать сценарии развития (оптимистический, консервативный, пессимистический) с учетом состояния отрасли, жизненного цикла организации, поведения конкурентов и контрагентов, доступности и стоимости кредитных ресурсов.

Дискуссионным остается вопрос по обоснованию системы показателей оценки финансового состояния организации, а именно являются ли показатели деловой активности и рентабельности объектами анализа финансового состояния или же это отдельные направления финансового анализа в рамках изучения активов и финансовых результатов. Автор полагает, что показатели деловой активности (интенсивности использования капитала) и показатели рентабельности – это факторы, обеспечивающие финансовое состояние

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

организации (его стабильность или нестабильность). Поскольку от того, насколько руководство организации обеспечивает эффективное и интенсивное управление активами за отчетный период и какая рентабельность заложена в цене реализации товаров (продукции, работ, услуг), зависят остатки краткосрочных активов и обязательств, а следовательно, и финансовое состояние на отчетную дату.

Большинство субъектов анализа финансового состояния организации изучают ее способность рассчитаться в срок и в полном объеме по своим обязательствам. Для оценки платежеспособности (неплатежеспособности) Министерства экономики и финансов Республики Беларусь предлагают определять коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности обязательств активам. Считаем, что последних два показателя не характеризуют платежные возможности организации, так как в числителе дроби их расчета используются не средства платежа (реальные или потенциальные), а источники финансирования активов – собственные оборотные средства и обязательства. Для оценки платежеспособности мы предлагаем использовать следующие коэффициенты, представленные в таблице 1, которые позволят объективно оценить способность организации рассчитаться по своим долговым обязательствам за счет имеющихся остатков денежных средств и их эквивалентов, как на отчетную дату, так и в перспективе, а также период расчетов с контрагентами.

Таблица 1

Предлагаемые показатели оценки платежеспособности организации

Наименование показателя	Методика расчета	Экономическая интерпретация
Коэффициент покрытия ликвидности	Отношение суммы высоколиквидных активов к чистому ожидаемому оттоку денежных средств в течение ближайших 30 дней	Характеризует способность организации обеспечить запас высоколиквидных активов на уровне, достаточном для своевременного и полного выполнения обязательств, в

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

		ближайшие 30 дней (норматив не менее 1)
Коэффициент достаточности высоколиквидных активов для погашения просроченных обязательств	Отношение остатков высоколиквидных активов к просроченной задолженности	Характеризует долю просроченных обязательств, которая может быть погашена за счет высоколиквидных активов на отчетную дату (норматив не менее 1)
Коэффициент соотношения просроченной дебиторской задолженности и просроченных обязательств	Отношение остатков просроченной дебиторской задолженности к просроченной задолженности перед кредиторами и банком	Характеризует, какая часть просроченных обязательств организации может быть погашена за счет взыскания просроченной дебиторской задолженности
Период расчетов по краткосрочным обязательствам, дни	Отношение остатков краткосрочных обязательств к однодневной выручке от реализации товаров, продукции, работ, услуг	Характеризует, период расчетов по краткосрочным обязательствам при условии, если вся выручка организации будет направляться на погашение задолженности

При формировании финансовой политики и целевых ориентиров развития организации можно предложить использовать стресс–тестирование, под которым понимают оценку потенциального воздействия на финансовое состояние субъекта хозяйствования ряда заданных шоков (шоковых ситуаций), то есть изменений в факторах риска, соответствующих исключительным, но вероятным событиям.

Задачами стресс–тестирования риска дестабилизации финансового состояния организации являются:

определение уровня устойчивости организации в условиях воздействия внешних шоков на основе построения моделируемых сценариев ухудшения показателей финансового состояния;

оценка возможности соблюдения организацией нормативов платежеспособности и финансовой устойчивости;

разработка мероприятий по снижению негативного влияния внешних угроз на финансовое состояние организации.

В процессе применения стресс–тестирования риска дестабилизации финансового состояния организации предлагаем использовать два варианта

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

сценарного аналізу:

на основі історических подій (історический сценарний аналіз);

на основі гіпотетических подій (гіпотетический сценарний аналіз).

Данні сценарії ґрунтуються на передположеннях об зміні наступних факторів фінансового ризику:

ріст доли просроченої кредиторської заборгованості до історического максимуму (за останні 10 років);

ріст доли просроченої дебиторської заборгованості до історического максимуму (за останні 10 років);

мінімальний обсяг продаж (за останні 10 років);

зменшення обсягів продаж і ринкової частки організації (наприклад, на 1%, 3% і 5%), що призводить до зменшення прибутку, власного капіталу і власних оборотних засобів;

ріст від'ємної рентабельності продаж (до 1%, до 2% або 3%);

затримка оборачиваемості (ліквідності) короткотермінових активів (на 5 днів, 10 днів, 15 днів), що призводить до скорочення обсягів продаж і прибутку від реалізації;

втрата найбільш значимих постачальників, що призводить до посилення умов поставок (передплата за поставку товарів в розмірі 5% від обсягу поставок; 10% або 15%);

втрата постачальників, що призводить до звуження асортименту товарів і зменшенню товарообороту (на 5%, 7% або 10%), а відповідно, і прибутку від реалізації;

скорочення розриву між темпом зростання доходів і темпом зростання витрат організації (на 1%, 5% або 10%), що призводить до формування збитку.

Для кожного варіанта розвитку негативного сценарію розраховуються наступні показники, що характеризують ризик дестабілізації фінансового стану організації:

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

прибыль от реализации товаров (K1);

коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2);

коэффициент текущей ликвидности (K3);

коэффициент финансовой независимости (K4).

Результаты стресс-тестирования финансового состояния субъекта хозяйствования оформляются в таблице 2.

Таблица 2

Результаты стресс-тестирования риска дестабилизации финансового состояния
организации

Сценарии	Показатели			
	K1	K2	K3	K4
1	2	3	4	5
Рост доли просроченной кредиторской задолженности до исторического максимума (за последние 10 лет)				
Рост доли просроченной дебиторской задолженности до исторического максимума (за последние 10 лет)				
Min объем продаж (за последние 10 лет)				
Уменьшение рыночной доли организации на:				
1%				
3%				
5 %				
Рост убыточности продаж до:				
–1%				
– 2%				
– 3%				
Замедление оборачиваемости краткосрочных активов на:				
5 дней				
10 дней				
15 дней				
Увеличение удельного веса предоплаты за поставку товаров в объеме поставок до:				
5%				
10%				
5%				
Уменьшение товарооборота вследствие потери поставщиков на:				
5%				
7%				
10%				
Увеличение отрицательного разрыва между темпами роста доходов и расходов организации на:				
1%				

II Міжнародна науково-практична Інтернет-конференція СУЧАСНІ ДЕТЕРМІНАНТИ РОЗВИТКУ БІЗНЕС-ПРОЦЕСІВ В УКРАЇНІ

5%				
10 %				

Кроме этого, для каждого варианта развития негативного сценария рассчитываются потери прибыли, объема продаж, собственных оборотных средств, а также отклонение рассчитанных показателей от фактических величин на дату проведения анализа. Могут также разрабатываться иные сценарии и объекты (показатели) моделирования, позволяющие оценить устойчивость финансового состояния организации под воздействием внешних угроз и обосновать меры по сдерживанию факторов риска.

Рассмотренные в статье предложения по совершенствованию анализа финансового состояния субъекта хозяйствования направлены на развитие его теоретико-методического инструментария, что дает возможность объективно оценить не только результат управления активами, собственным капиталом и обязательствами на отчетную дату, но и выявить его устойчивость в случае возникновения негативных сценариев развития организации.

УДК 658.15:65.012

Філімонюк Є.В., аспірант

Київський національний університет

технологій та дизайну

ВИЯВЛЕННЯ ЗАГРОЗ ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНІЙ БЕЗПЕЦІ ПІДПРИЄМСТВА

Фінансово-економічну безпеку розглядають як структуру фінансових відносин підприємства в межах фінансової системи України, які забезпечують фінансову стійкість його функціонування. Управління фінансово-економічною безпекою передбачає створення механізму адаптації до умов функціонування підприємства, що змінюються, розроблення й впровадження контрзаходів, що